

# **Obavijest o vrijednosnom papiru za obveznice i Sažetak prospekta**

## VAŽNE NAPOMENE

Društvo OT-OPTIMA TELEKOM d.d. za telekomunikacije sa sjedištem u Zagrebu, Bani 75a, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040035070, OIB 36004425025 (dalje u tekstu: „**Izdavatelj**“ i/ili „**Optima**“), izradilo je ovu Obavijest o vrijednosnom papiru za obveznice (dalje u tekstu: „**Obavijest o vrijednosnom papiru**“) i Sažetak prospekta (dalje u tekstu: „**Sažetak**“) sukladno članku 357.2. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine, broj: 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013, 159/2013 i 18/2015, dalje u tekstu: „**Zakon o tržištu kapitala**“). Obavijest o vrijednosnom papiru i Sažetak zajedno s Registracijskim dokumentom Izdavatelja od dana 6. ožujka 2015., odobrenog rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I 451-04/14-11/03, Urbroj: 326-01-770-772-15-11, od 27. ožujka 2015. godine (dalje u tekstu: „**Registracijski dokument**“), predstavljaju podijeljeni prospekt radi uvrštenja obveznica (dalje u tekstu: „**Podijeljeni Prospekt**“) sukladno članku 357.1. i članku 366. Zakona o tržištu kapitala.

Svi dokumenti koji čine Podijeljeni Prospekt mogu se razgledati i preuzeti u sjedištu Izdavatelja tijekom redovnog radnog vremena te će biti objavljeni na Internet stranicama Izdavatelja, a po uvrštenju i na stranicama Zagrebačke burze d.d. (dalje u tekstu: „**Zagrebačka burza**“).

Obavijest o vrijednosnom papiru sastavljena je sukladno članku 8. Uredbe komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list EU L 149), kako je izmijenjena (dalje u tekstu: „**Uredba br. 809/2004**“), prema njezinom Prilogu V. Sažetak je sastavljen sukladno članku 24. Uredbe br. 809/2004 te njezinom Prilogu XXII. Pritom, kako je Podijeljeni Prospekt sastavljen od Registracijskog dokumenta koji se odnosi na dionice, sukladno članku 21.2. Uredbe br. 809/2004, Sažetak sadrži informacije koje su propisane cjelovitijim i strožim popisom iz Priloga XXV umjesto Priloga IV Uredbe br. 809/2004.

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži informacije o obveznicama Izdavatelja koje su izvorno izdane 1. veljače 2007. temeljem Odluke Izdavatelja o odobrenju izdanja 7-godišnjih obveznica Optime u iznosu od HRK 250.000.000,00 od 17. studenog 2006., a čiji su temeljni uvjeti izmijenjeni u postupku predstečajne nagodbe Izdavatelja. Izdavatelj namjerava predmetne obveznice uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze. Sažetak sadržava ključne informacije iz Registracijskog dokumenta i Obavijesti o vrijednosnom papiru.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ove Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetku. Prema Izdavateljevu uvjerenju i u skladu sa saznanjima i podacima kojima on raspolaže, podaci iz Podijeljenog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobiti i gubitka i financijskog položaja Izdavatelja i prava sadržanih u vrijednosnim papirima te ni jedna činjenica koja bi prema najboljem saznanju Izdavatelja mogla utjecati na potpunost i istinitost Podijeljenog Prospekta nije izostavljena.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetku utvrđena je sukladno stanju na dan naveden na prvoj stranici ovog dokumenta, osim ukoliko izričito u samoj Obavijesti o vrijednosnom papiru i/ili Sažetku nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan.

Distribucija ove Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetka kao ni uvrštenje obveznica ne podrazumijeva da se činjenice navedene u navedenim dokumentima odnosno Podijeljenom Prospektu neće izmijeniti nakon datuma njegova sastavljanja.

Na pravne odnose koji između Izdavatelja i ulagatelja, odnosno imatelja vrijednosnih papira nastanu povodom izdavanja i trgovanja, ostvarivanja prava i ispunjavanja obveza iz vrijednosnih papira, uključujući i sporove, mjerodavno je pravo Republike Hrvatske.

Distribucija Podijeljenog Prospekta i ulaganje u vrijednosne papire u pojedinim stranim pravnim porecima može biti zabranjeno ili ograničeno. Ulagatelji na koje se primjenjuju propisi takvih pravnih poredaka dužni su pridržavati se tih zabrana i ograničenja te snose isključivu odgovornost za eventualne propuste u pridržavanju.

Ova Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetak ne smiju se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju vrijednosnih papira od strane ili za račun Izdavatelja ili za račun druge osobe koja je s njim povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju vrijednosnih papira Izdavatelja upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, te uvjeta izdanih vrijednosnih papira, uključujući sve povezane prednosti kao i rizike opisane u Poglavlju 4. Registracijskog dokumenta te Poglavlju 2. ove Obavijesti o vrijednosnom

papiru. Izdavalatelj također upućuje ulagatelje da prema vlastitoj procjeni i potrebi, te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika. Pravni savjetnici Izdavalatelja navedeni u Poglavlju 7, točki 7.1., Obavijesti o vrijednosnom papiru ne daju nikakve savjete niti izjave ili jamstva ulagateljima.

Ako drugačije nije navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Registracijskom dokumentu su zaokruživani; prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati i zbrojevi možda nisu aritmetički agregati. Upućivanje u ovom dokumentu na "EUR" označava euro, a "HRK" ili "kuna" ili "kn" hrvatske kune.

<b>I. SAŽETAK.....</b>	<b>5</b>
<b>II. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU ZA OBVEZNICE .....</b>	<b>15</b>
<b>1. ODGOVORNE OSOBE.....</b>	<b>15</b>
<b>2. ČIMBENICI RIZIKA.....</b>	<b>17</b>
<b>3. KLJUČNE INFORMACIJE .....</b>	<b>19</b>
<b>4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE .....</b>	<b>20</b>
<b>5. OPĆI UVJETI PONUDE.....</b>	<b>25</b>
<b>6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA .....</b>	<b>27</b>
<b>7. DODATNE INFORMACIJE.....</b>	<b>28</b>

## I. SAŽETAK

### Odjeljak A – Uvod i upozorenja

Element	Zahtjev za objavljivanje
A.1.	<p><i>Upozorenja:</i></p> <p>Ovaj sažetak treba čitati kao uvod u prospekt. Ulagatelj svaku odluku o ulaganju u obveznice treba donijeti na temelju razmatranja Registracijskog dokumenta i Obavijesti o vrijednosnom papiru u cjelini.</p> <p>U slučaju postojanja nadležnosti suda druge države članice EU za podnošenje tužbe u vezi s informacijama iz prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva te države članice, snositi troškove prijevoda prospekta prije početka sudskog postupka.</p> <p>Građanskopravnu odgovornost za ovaj Sažetak imaju samo one osobe koje su ga iznijele, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada se čitaju zajedno s Registracijskim dokumentom i Obavijesti o vrijednosnom papiru ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne obveznice.</p>
A.2.	<p>Izdavatelj nije suglasan da se Podijeljeni Prospekt koristi za eventualnu naknadnu prodaju obveznica.</p>

### Odjeljak B – Izdavatelj i svi jamci

Element	Zahtjev za objavljivanje
B.1.	<p><i>Tvrtka Izdavatelja:</i></p> <p>OT – OPTIMA TELEKOM d.d. za telekomunikacije.</p>
B.2.	<p><i>Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega izdavatelj posluje i država osnivanja:</i></p> <p>Izdavatelj je dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Bani 75a, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040035070, OIB 36004425025. Izdavatelj je osnovan u Republici Hrvatskoj te posluje na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.</p>
B.3.	<p><i>Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža te glavna tržišta na kojima izdavatelj konkurrira.</i></p> <p>Glavna djelatnost Izdavatelja je pružanje elektroničkih komunikacijskih usluga privatnim (rezidencijalnim) i poslovnim korisnicima na hrvatskom tržištu. Tržište elektroničkih komunikacija u RH je još uvijek regulirano te bitan utjecaj na tržište potencijalno imaju odluke nadležnog regulatora HAKOM-a. Izdavatelj privatnim korisnicima pruža usluge telefonije, širokopojasnog interneta, IP televizije te video sadržaja. Za poslovne korisnike se izrađuju potpuna i jedinstvena poslovno tehnička rješenja koja imaju cilj smanjenje</p>

	<p>telekomunikacijskih troškova uz pogodnost uvođenja novih usluga u poslovanje.</p> <p>Poslovnim korisnicima se tako pružaju slijedeće usluge: IP Centrex, podatkovno povezivanje lokacija korisnika u RH i inozemstvu, pružanje usluge stalnog pristupa internetu, usluge podatkovnog centra i kolokacija opreme.</p> <p>Izdavatelj ostvaruje više od 80% svojih prihoda na domaćem tržištu. Ostatak prihoda Izdavatelj ostvaruje od prodaje u inozemstvu (usluge interkonekcije) također poslujući samo u Republici Hrvatskoj.</p>
B.4.a	<p><i>Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje.</i></p> <p>Nije primjenjivo. Tijekom 2013. i 2014. godine nije bilo novih trendova na tržištu elektroničkih komunikacija.</p>
B.5.	<p><i>Ako je Izdavatelj član neke grupe, opis grupe i položaja koji Izdavatelj ima u grupi:</i></p> <p>Izdavatelj je član grupe Hrvatskog Telekom d.d. (dalje u tekstu: „<b>HT Grupa</b>“).</p> <p>HT Grupa vodeći je davatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj koji jedini pruža njihov puni spektar: objedinjuje usluge fiksne telefonije, mobilne telefonije, prijenosa podataka, Interneta i međunarodnih komunikacija. Osnovne djelatnosti društva Hrvatski Telekom d.d. i drugih ovisnih društava sastoje se od pružanja telekomunikacijskih usluga te projektiranja i izgradnje komunikacijskih mreža na području Republike Hrvatske. Uz pružanje usluga fiksnih telefonskih linija (pristup i promet fiksnim telefonskim linijama, te dodatne usluge fiksne mreže), Grupa pruža internetske usluge, uključujući IPTV, usluge prijenosa podataka (najam vodova, Metro-Ethernet, IP/MPLS, ATM), te posluje s GSM i UMTS pokretnim telefonskim mrežama.</p> <p>Izdavatelj unutar HT Grupe ima položaj ovisnog društva.</p>
B.6.	<p><i>Popis poznatih osoba koje imaju značajan udio u kapitalu Izdavatelja te dioničari koji imaju kontrolu nad Izdavateljem:</i></p> <p>Sukladno javno dostupnim podacima objavljenim na Internet stranicama Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (dalje u tekstu: „<b>SKDD</b>“), slijedeći dioničari na dan Registracijskog dokumenta imaju značajan udio (veći od 5%) u kapitalu Izdavatelja:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zagrebačka banka d.d., OIB 92963223473, ima 25.625.853 dionica koje predstavljaju udio od 40,32% u temeljnom kapitalu Izdavatelja;</li> <li>2. Hrvatski Telekom d.d., OIB 81793146560 (dalje u tekstu: „<b>HT</b>“), ima 12.090.190 dionica koje predstavljaju udio od 19,02% u temeljnom kapitalu Izdavatelja.</li> </ol> <p>Predmetna dva dioničara zaključili su 10. rujna 2013. Ugovor u odnosu na OT-Optima Telekom (dalje u tekstu: „<b>Ugovor</b>“), temeljem kojeg je HT stekao kontrolu nad Izdavateljem. Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (dalje u tekstu: „<b>AZTN</b>“) je svojim rješenjem Klasa UP/I 034-03/2013-02/007, Urbroj: 580-06/41-14-096, od 19. ožujka 2014., ocijenila uvjetno dopuštenom predmetnu koncentraciju te je prihvatila određene mjere i uvjete koje su sudionici koncentracije (HT i Izdavatelj) dužni ispuniti kako bi se otklonili negativni učinci predmetne koncentracije na tržišno natjecanje. Ključne mjere su slijedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) Trajanje koncentracije HT-a i Optime ograničeno je na razdoblje od četiri godine počevši od HT-ovog stjecanja kontrole nad Izdavateljem, odnosno do 10.7.2018.</li> <li>(b) HT je obavezan danom isteka treće godine trajanja koncentracije, odnosno nakon 10.7.2017., započeti s postupkom prodaje svih svojih dionica Izdavatelja, pri čemu sukladno Ugovoru, HT ima pravo prodaje i dionica Izdavatelja koje drži Zagrebačka banka. Ukoliko se dionice ne uspiju prodati, tada istekom četverogodišnjeg trajanja</li> </ol>

koncentracije Ugovor automatski prestaje, a time i bilo kakva mogućnost kontrole HT-a nad Optimom. HT se obvezuje odmah po isteku četverogodišnjeg roka prenijeti sva upravljačka prava iz svojih dionica Optime na Zagrebačku banku ili treću osobu koja nije povezana s HT-om, te sukladno uvjetima iz Ugovora HT-a i Zagrebačke banke ovlastiti Zagrebačku banku da proda sve HT-ove dionice Optime. HT će osigurati obvezu Zagrebačke banke odnosno treće nepovezane osobe na koju budu prenesena upravljačka prava iz HT-ovih dionica, da tijekom držanja upravljačkih prava nad HT-ovim dionicama Optime ne koristi glasačka prava iz tih dionica.

- (c) HT je obvezan osigurati upravljanje Optimom kojim će se osigurati, u okviru mogućeg, a s obzirom na ranije trendove poslovanja Optime, Optimine obveze iz predstečajne nagodbe, razvoj tržišta i tržišnih trendova te gospodarsku situaciju, da na kraju trajanja razdoblja koncentracije Optimina imovina nije podkapitalizirana u odnosu na stanje Optimine imovine na početku razdoblja koncentracije te da Optimina imovina sudjeluje, najmanje u sličnim omjerima, u odnosu na tržište na kraju razdoblja trajanja koncentracije kao i na početku razdoblja trajanja koncentracije. Za potrebe ove mjere pojam slični omjeri obuhvaća odstupanje od - 10%. U slučaju da se utvrdi da ne postoje objektivni razlozi za odstupanja od zacrtanih parametara u odnosu na početno stanje, AZTN može zabraniti koncentraciju.
- (d) Uprava Optime obvezna je redovito a najmanje jednom u tri mjeseca izvještavati Nadzorni odbor Optime o namjeri, planiranju, tijeku i ishodu provedbe sinergijskih projekata između HT-a i Optime u okviru koncentracije, te o koristima tih sinergijskih projekata za Optimu. HT se obvezuje osigurati da tijekom trajanja koncentracije Uprava i Nadzorni odbor Optime vode Optimu neovisno i u najboljem interesu Optime s ciljem osiguravanja njene neprekinute ekonomske održivosti, mogućnosti plasmana na tržištu i konkurentnosti.
- (e) HT je obvezan tijekom trajanja koncentracije uspostaviti mehanizme osiguranja sprječavanja protoka informacija između HT-a i Optime (tzv. kineski zid) između Optime i HT-ovog osoblja uključenog u poslovanje Optime s jedne strane te HT-ove Poslovne jedinice za privatne korisnike, HT-ove Poslovne jedinice za poslovne korisnike i HT-ovog povezanog društva Iskon Internet d.d.
- (f) HT i Optima se obvezuju da će tijekom trajanja koncentracije Optima na veleprodajnoj razini ostalim operatorima na tržištu (postojećim i/ili novim), po troškovno orijentiranim i tržišno osnovanim cijenama ponuditi u zakup slobodne kapacitete u izgrađenoj optičkoj mreži pri čemu navedena ponuda neće imati utjecaja na postojeće ugovore kupaca ove Optimine veleprodajne usluge.
- (g) Za povjerenika koji će obavljati poslove praćenja svih propisanih mjera određeno je društvo Ernst & Young d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 50. Povjerenik je dužan podnositi pisano izvješće AZTN-u svakih 6 mjeseci, a po potrebi i nalogu AZTN-a i češće.

Sve dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa.

B.7.

*Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju:*

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavateljeva za period 2012. do 2014. godine

Naziv pozicije	2012	2013	2014
I. POSLOVNI PRIHODI	561.971.034	512.285.740	486.375.449
II. POSLOVNI RASHODI	591.185.221	494.592.465	468.745.771
III. FINANCIJSKI PRIHODI	7.108.279	8.524.893	25.175.419
IV. FINANCIJSKI RASHODI	82.501.184	59.411.108	23.037.792
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0	0
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	0	0
VII. UKUPNI PRIHODI	569.079.313	520.810.633	511.550.868
VIII. UKUPNI RASHODI	673.686.405	554.003.573	491.783.563
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	19.767.305
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	104.607.092	33.192.940	0
XI. POREZ NA DOBIT	285.427	244.779	285.508
XII. DOBIT RAZDOBLJA	0	0	19.481.797
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	104.892.519	33.437.719	0

Izvor: Revidirani financijski izvještaji OT – Optima telekom Grupe za 2012., 2013. i 2014.

Konsolidirana bilanca stanja Izdavatelja za period 2012. do 2014. godine:

Naziv pozicije	2012	2013	2014
<b>AKTIVA</b>			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	397.633.543	408.704.652	393.662.296
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	85.467.994	156.848.368	105.908.434
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	50.495.031	38.216.674	13.577.942
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0	0
F) UKUPNO AKTIVA	533.596.568	603.769.694	513.148.672
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.035.973.548	1.724.426.416	427.934.789

Naziv pozicije	2012	2013	2014
<b>PASIVA</b>			
A) KAPITAL I REZERVE	-591.569.657	-624.991.122	-34.962.734
B) REZERVIRANJA	2.300.170	2.477.299	2.432.041
C) DUGOROČNE OBVEZE	541.604.388	14.736.632	448.972.954
D) KRATKOROČNE OBVEZE	515.812.521	1.184.580.424	60.356.509
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	65.449.146	26.966.461	36.349.902
F) UKUPNO – PASIVA	533.596.568	603.769.694	513.148.672
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.035.973.548	1.724.426.416	427.934.789

Izvor: Revidirani financijski izvještaji OT – Optima telekom Grupe za 2012., 2013. i 2014. godinu

Temeljem predstečajne nagodbe okončane 2014. godine upisani kapital povećao se ukupno za 604.458.490 kuna, dok su za isti iznos smanjene obveze prema dobavljačima, te obveze po kreditima i zajmovima. Ukupna kratkoročna imovina Grupe Izdavatelja iznosi 119.485 tisuća kuna dok su kratkoročne obveze 101.374 tisuće kuna što ukazuje na trenutno povoljan koeficijent tekuće likvidnosti.

B.8. *Odabrane ključne probne financijske informacije, koje su prepoznate kao takve.*

Nije primjenjivo.

B.9. *Predviđanja ili procjena dobiti:*

Nije primjenjivo.

B.10. *Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću u reviziji:*

Nije primjenjivo.

B.11. *Pojašnjenje u slučaju da obrtni kapital nije dostatan:*

Nije primjenjivo.

B.17. *Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima:*

Nije primjenjivo.



Odjeljak C – Vrijednosni papiri

Element	Zahtjev za objavljivanje
C.1.	<p><i>Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve vrijednosnih papira:</i></p> <p>Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. su dužnički vrijednosni papiri - obveznice Izdavatelja oznake OPTE-O-142A, ISIN: HROPTEO142A5 (dalje u tekstu: „<b>Obveznice</b>“).</p>
C.2.	<p><i>Valuta Obveznica:</i></p> <p>Hrvatska kuna.</p>
C.3.	<p><i>Broj izdanih dionica koje su uplaćene u cijelosti te broj izdanih dionica koje nisu u cijelosti uplaćene. Nominalna vrijednost dionica.</i></p> <p>Ukupno je izdano 63.556.808 redovnih dionica Izdavatelja, svaka nominalnog iznosa od 10,00 kuna, koje su sve uplaćene u cijelosti.</p>
C.5.	<p><i>Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica:</i></p> <p>Ne postoje ograničenja u svezi slobodne prenosivosti obveznica osim onih predviđenih propisima.</p>
C.7.	<p><i>Opis politike u vezi s dividendom:</i></p> <p>Izdavatelj nema uređenu politiku u vezi s dividendom.</p>
C.8.	<p><i>Opis prava koja proizlaze iz Obveznica:</i></p> <p>Osnovna prava koja proizlaze iz Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na zateznu kamatu u slučaju zakašnjenja s plaćanjem glavnice.</p> <p>Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravna i bar jednakog ranga (pari passu) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.</p> <p>Obveznice su slobodno prenosive te su njihovi imatelji ovlašteni bez ikakvog ograničenja raspolagati njima, što između ostalog uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava sukladno primjenjivim propisima.</p>
C.9.	<p>Kamatna stopa Obveznice iznosi 5,25% godišnje te je nepromjenjiva. Dužnik će isplaćivati kamatu (kupon) u jednakim polugodišnjim anuitetima koji dospijevaju svakih šest mjeseci.</p> <p>Nakon dana sklapanja Predstečajne nagodbe Izdavatelja, prvi kupon dospio je na naplatu 30.11.2014., drugi 30.5.2015. te će se kuponi nastaviti isplaćivati polugodišnje, s dospijecom svakih šest mjeseci, sve do dospijeca posljednjeg kupona 30.5.2022.</p>

Period od (uključivo)	Period do (isključivo)	Udjel nedospjele glavnice	Godišnja kamatna stopa	Na datum završetka perioda		
				Dospj. kupona	Stopa kupona	Promjena udjela nedospjele glavnice
01.02.2007	01.02.2008	1,00000000	9,125	Da	9,125	0,00000000
01.02.2008	01.02.2009	1,00000000	9,125	Da	9,125	0,00000000
01.02.2009	01.02.2010	1,00000000	9,125	Da	9,125	0,00000000
01.02.2010	01.02.2011	1,00000000	9,125	Da	9,125	0,00000000
01.02.2011	01.02.2012	1,00000000	9,125	Da	9,125	0,00000000
01.02.2012	01.02.2013	1,00000000	9,125	Da	9,125	0,00000000
01.02.2013	01.02.2014	1,00000000	9,125	Da	9,125	0,00000000
01.02.2014	30.05.2014	1,00000000	0,00	Ne	0,000	-0,70000000
30.05.2014	30.11.2014	0,30000000	5,25	Da	2,625	0,00000000
30.11.2014	30.05.2015	0,30000000	5,25	Da	2,625	0,00000000
30.05.2015	30.11.2015	0,30000000	5,25	Da	2,625	0,00000000
30.11.2015	30.05.2016	0,30000000	5,25	Da	2,625	0,00000000
30.05.2016	30.11.2016	0,30000000	5,25	Da	2,625	0,00000000
30.11.2016	30.05.2017	0,30000000	5,25	Da	2,625	0,00000000
30.05.2017	30.11.2017	0,30000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2017	30.05.2018	0,27000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2018	30.11.2018	0,24000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2018	30.05.2019	0,21000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2019	30.11.2019	0,18000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2019	30.05.2020	0,15000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2020	30.11.2020	0,12000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2020	30.05.2021	0,09000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2021	30.11.2021	0,06000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2021	30.05.2022	0,03000000	5,25	Da	2,625	-0,03000000
Prinos Obveznica nakon sklapanja Predstečajne nagodbe jednak je kamatnoj stopi od 5,32% godišnje.						
C.10.	Nije primjenjivo.					
C.11.	<p><i>Predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje.</i></p> <p>Obveznice će biti predmet zahtjeva za uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze.</p>					

Odjeljak D – Rizici

Element	Zahtjev za objavljivanje
D.1.	<p><i>Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost.</i></p> <p>(a) Rizik predstečajne nagodbe</p> <p>Izdavatelj je 30. travnja 2014. sa svojim vjerovnicima sklopio predstečajnu nagodbu. Sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi sklopljena predstečajna nagodba može se pobijati tužbom pod istim pretpostavkama koje su propisane za pobijanje sudske nagodbe. Izdavatelj nema saznanja da bilo koji od njegovih vjerovnika namjerava pokrenuti bilo kakve postupke vezano uz pobijanje predstečajne nagodbe, međutim, pravno taj rizik postoji. U slučaju da bude pokrenut takav spor i da nadležni sud poništi predstečajnu nagodbu, izdavatelj bi bio izložen riziku stečaja.</p> <p>(b) Rizik poslovnog okruženja Izdavatelja i smanjenja poslovnog udjela (jačanje konkurencije)</p> <p>Izdavatelj posluje na izuzetno dinamičnom tržištu elektroničkih komunikacija, a obzirom na njegovu primarnu djelatnost kao alternativnog operatora fiksne telefonije poseban rizik predstavlja sve šira supstitucija fiksne govorne usluge mobilnom. Iako Izdavatelj očekuje pad na tržištu tradicionalnih govornih usluga, veći pad od očekivanog mogao bi imati značajan negativan učinak na buduće poslovne rezultate Izdavatelja i njegovo financijsko stanje i izgled.</p> <p>Mobilni operateri spremni na ulazak na tržište fiksne telefonije, kao i oni koji su već počeli pružati navedene usluge, predstavljaju prominentan rizik za Izdavatelja i kao takvi mogu znatno utjecati na tržišni udio iste, kao i cijene usluga i proizvoda. Grupu agresivnih i perspektivnih operatera svakako predvode Vipnet te međunarodno iskusni Tele2. Među postojećim operatorima na tržištu prijeto opasnost sve izraženije cjenovne konkurencije, u slučaju da Izdavateljevi konkurenti (Amis, H1, Metronet) osiguraju financijska sredstva za širenje na tržištu.</p> <p>Poznato je da je Hrvatski Telekom izgradio značajnu svjetlovodnu (optičku) mrežu te da je buduća izgradnja regulirana od strane HAKOM-a. Objektivan je rizik za Izdavatelja da bez dodatnih financijskih sredstava neće moći pratiti izgradnju vlastite mreže te će ovisiti o veleprodajnim uslugama na tuđoj infrastrukturi (prvenstveno Hrvatskog Telekomu).</p> <p>(c) Regulatorni rizici</p> <p>Nakon nastanka koncentracije s Hrvatskim Telekomom, nadležna regulatorna tijela (HAKOM i AZTN) nametnula su Izdavatelju specifične regulatorne obveze koje predstavljaju ograničenje u redovnom poslovanju, naročito vezano uz poštivanje mjere nadzora promotivnih aktivnosti koje imaju za cilj privlačenje novih i zadržavanje postojećih korisnika usluge širokopojasnog pristupa Internetu i/ili IPTV usluge. Na tržištu pristupa javnoj komunikacijskoj mreži na fiksnoj lokaciji za privatne i poslovne korisnike, svaku dopunu ili izmjenu cjenika maloprodajnih usluga Izdavatelju odobrava HAKOM, a uz što je Izdavatelj obvezan voditi troškovno računovodstvo. S druge strane, na tržištu maloprodaje širokopojasnog pristupa Internetu (koje uključuje i IPTV uslugu), Izdavatelj, osim mjere nadzora i troškovne usmjerenosti cijena usluga, ima zabranu sprječavanja ulaska na tržište ili ograničavanja tržišnog natjecanja određivanjem preniskih cijena usluga, zabranu davanja neopravdane prednosti pojedinim krajnjim korisnicima usluga te zabranu neopravdanog povezivanja određenih vrsta usluga.</p> <p>Navedena ograničenja osim što usporavaju poslovanje Izdavatelja na dinamičnom tržištu elektroničkih komunikacija, izlažu Izdavatelja i potencijalnoj prekršajnoj i imovinskopravnoj odgovornosti. Pored navedenog, postoji rizik da regulatorna tijela</p>

	<p>odrede Izdavatelju daljnje regulatorne obveze i ograničenja.</p> <p>(d) Rizik promjene tečaja valuta</p> <p>Izdavatelj je izložen riziku tečaja stranih valuta obzirom da je dio njegovih kredita vezan uz deviznu klauzulu u Eurima.</p> <p>(e) Kadrovski rizik</p> <p>Izdavatelj obavlja djelatnost u izrazito dinamičnom sektoru elektroničkih komunikacija, u kojem je iznimnu važnost potrebnu pridavati kadrovskoj politici i edukaciji zaposlenika. Velik dio svog dosadašnjeg uspjeha Izdavatelj temelji na stručnom i motiviranom menadžmentu na svim razinama te kvalitetnim i kvalificiranim djelatnicima zaposlenim kod Izdavatelja. Eventualni odlazak kadrova Izdavatelja u konkurenciju mogao bi se značajno odraziti na poslovanje Izdavatelja.</p>
D.3.	<p><i>Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosne papire:</i></p> <p>(a) Obveznice nisu prikladne za sve ulagatelje</p> <p>Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice mora odrediti prikladnost takve investicije u svjetlu njegovih osobnih okolnosti, prije svega znanja i iskustva.</p> <p>(b) Rizik tržišta kapitala i nelikvidnost tržišta</p> <p>Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj nedovoljno je razvijeno, dok je u zadnjih šest godina zbog globalne krize i domaće recesije s višegodišnjim neprekidnim padom BDP-a dodatno narušena ionako slaba likvidnost. Nelikvidnost se prije svega očituje u slabom volumenu trgovanja te nije rijetko kada se tijekom određenog trgovinskog dana ili više dana uzastopce nekim vrijednosnim papirom uopće ne trguje. Štoviše, vremenski raskorak između dva uzastopna trgovanja može biti i nekoliko tjedana.</p> <p>(c) Obveznice imaju fiksnu kamatu</p> <p>Imatelj obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Dok je nominalna kamatna stopa na obveznice s fiksnom kamatom fiksirana za cijelo vrijeme trajanja te obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala („tržišna kamatna stopa“) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena obveznice s fiksnom kamatom, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za obveznicu s fiksnom kamatnom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena za obveznicu s fiksnom kamatom tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako imatelj obveznice s fiksnom kamatom drži obveznicu do njezina dospjeća, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju nikakvog utjecaja na tog imatelja obveznice, jer će obveznica biti otkupljena po određenoj otkupnoj vrijednosti, uobičajeno glavnici te obveznice.</p> <p>(d) Obveznice nisu osigurane</p> <p>Obveznice nisu osigurane. U slučaju stečaja Izdavatelja, Obveznice će biti podređene potraživanjima radnika i prijašnjih radnika nastalih do dana otvaranja stečajnog postupka, kao i određenim osiguranim zaduženjima Izdavatelja.</p> <p>(e) Izmjene uvjeta izdanja</p> <p>Uvjeti izdanja obveznica sadrže odredbe o sazivanju skupštine imatelja obveznica. Uvjeti izdanja predviđaju mogućnost da se odluke skupštine donose tročetvrtinskom većinom glasova, što za posljedicu može imati da tako donesene odluke obvezuju sve imatelje obveznica uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj</p>

	<p>skupštini te imatelje obveznica koji su glasali protiv odluke za koju je glasovala navedena većina imatelja obveznica.</p> <p>(f) Zakonska ograničenja ulaganje pojedinih ulagatelja</p> <p>Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog obveznica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.</p> <p>(g) Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja obveznicama</p> <p>Prilikom sekundarnog trgovanja obveznicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti.</p> <p>Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcije sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s obveznicama prije donošenja investicijske odluke.</p> <p>(h) Trgovanje na Službenom tržištu Zagrebačke burze</p> <p>Izdavatelj ne može jamčiti da će obveznice nakon uvrštenja na Službeno tržište i ostati uvrštene te da će se njima aktivno trgovati. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje obveznicama može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja. U tom slučaju, ulagatelji neće biti u mogućnosti realizirati kupoprodaju obveznica na Službenom tržištu.</p>
--	---

#### Odjeljak E – Ponuda

Element	Zahtjev za objavljivanje
E.2.b.	<p><i>Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koji nisu ostvarenje zarade i/ili zaštita od određenih rizika.</i></p> <p>Obveznice Izdavatelja, koje su predmet uvrštenja, izdane su 1. veljače 2007., međutim, kako je Izdavatelj u međuvremenu prošao kroz postupak predstečajne nagodbe iste su bile dospjele te je Zagrebačka burza obustavila trgovanje s njima te je ukinula njihovo uvrštenje s danom 1. veljače 2014.</p> <p>Sukladno predstečajnoj nagodbi sklopljenoj temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, posl. broj Stpn-354/2013, od dana 30. travnja 2014., predmetne obveznice promijenile su obilježje te su se promijenile u dužnički vrijednosni papir s višekratnim dospjećem s udjelom nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od HRK 0,30 po jednoj obveznici.</p>

E.3.	<p><i>Opis općih uvjeta ponude:</i></p> <p>Nije primjenjivo. Obveznice su izdane 1. veljače 2007., pa nisu predmetom javne ponude, dok će temeljem ove Obavijesti o vrijednosnom papiru, nakon što su bile ukinute s uvrštenja 1. veljače 2014., ponovo biti uvrštene na Zagrebačkoj burzi radi trgovanja.</p>
E.4.	<p><i>Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu:</i></p> <p>Nije primjenjivo. Obveznice su izdane 1. veljače 2007. te nisu predmetom javne ponude.</p>
E.7.	<p><i>Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj:</i></p> <p>Nije primjenjivo. Izdavatelj neće naplatiti ulagateljima bilo kakve troškove vezano uz uvrštenje Obveznica.</p>

## II. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU ZA OBVEZNICE

### 1. ODGOVORNE OSOBE

#### 1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru

Za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru odgovorni su Izdavatelj - OT-Optima telekom d.d. za telekomunikacije te svi članovi njegove uprave i nadzornog odbora (kako su niže navedeni).

#### Članovi Uprave:

Ime i prezime	Funkcija
Zoran Kežman	predsjednik uprave
Mirela Šešerko	član uprave
Tomislav Tadić	član uprave
Irena Domjanović	član uprave

#### Članovi Nadzornog odbora:

Ime i prezime	Funkcija
Siniša Đuranović	predsjednik nadzornog odbora
Ariana Bazala-Mišetić	zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Marina Brajković	član nadzornog odbora
Jasenka Anica Kreković	član nadzornog odbora
Rozana Grgorinić	član nadzornog odbora
Marko Makek	član nadzornog odbora
Ana Hanžeković	član nadzornog odbora
Maša Serdinšek	član nadzornog odbora
Ivica Hunjek	član nadzornog odbora

## 1.2. Izjava odgovornih za prospekt

Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Prospektu u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta nisu izostavljene.

### Uprava Izdavatelja:



Zoran Kežman



Mirela Šešerko



Tomislav Tadić



Irena Domjanović

### Nadzorni odbor Izdavatelja:



Siniša Đuranović



Ariana Bazala-Mišetić



Marina Brajković



Jasenka Anica Kreković



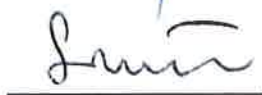
Rozana Grgorić



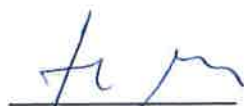
Marko Makek



Ana Hanžeković



Maša Serdinšek



Iviča Hunjek



## 2. ČIMBENICI RIZIKA

Ulaganje u obveznice nosi određene rizike povezane s njihovim karakteristikama koje mogu dovesti do značajnih gubitaka ulagatelja. Ulagatelji bi trebali razmotriti rizike koje se navode u ovom poglavlju (zajedno s čimbenicima rizika navedenim u Registracijskom dokumentu) prije donošenja odluke o kupnji obveznica. Izjave u nastavku nisu sveobuhvatne. Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru za obveznice te u Registracijskom dokumentu. Pored toga, ulagatelji moraju biti svjesni da se opisani rizici mogu kombinirati i na taj način pojačati međusobne učinke.

### 2.1. Obveznice nisu prikladne za sve ulagatelje

Svaki potencijalni ulagatelj u obveznice mora odrediti prikladnost takve investicije u svjetlu njegovih osobnih okolnosti. Posebno, svaki potencijalni ulagatelj trebao bi:

- Imati dovoljno znanja i iskustva kako bi načinio sadržajnu procjenu obveznica, prednosti i rizike ulaganja u obveznice i informacija sadržanih u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru za obveznice te u Registracijskom dokumentu;
- Imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u obveznice i učinak koji će obveznice proizvesti na njegov cjelokupni investicijski portfelj, u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- Imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u obveznice, uključujući situacije kada je valuta plaćanja glavnice ili kamata drugačija od domicilne valute tog potencijalnog ulagatelja;
- Potpuno razumjeti uvjete izdanja obveznica i biti upoznat s ponašanjima bilo kojih relevantnih indeksa i financijskih tržišta; i
- Biti u stanju procijeniti (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog savjetnika) moguće scenarije za ekonomske, kamatne i druge čimbenike koji mogu utjecati na njegovo ulaganje i njegovu sposobnost snošenja pratećih rizika.

### 2.2. Rizik tržišta kapitala i nelikvidnost tržišta

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj nedovoljno je razvijeno, dok je u zadnjih šest godina zbog globalne krize i domaće recesije s višegodišnjim neprekidnim padom BDP-a dodatno narušena ionako slaba likvidnost, s problemima koje bi mogli nabrojiti kako slijedi:

- mali broj likvidnih vrijednosnih papira na kotaciji,
- nedovoljna likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta,
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavatelja vrijednosnih papira,
- niska domaća potražnja i potpuna odsutnost velikih institucionalnih investitora,
- izuzetno visoka volatilnost cijena.

Najveća prepreka daljnjem razvoju hrvatskog tržišta kapitala jest relativno visoka nelikvidnost tržišta koja se očituje u nedostatku stabilnih i visokih dnevnih prometa, visokoj volatilnosti cijena vrijednosnih papira, postojanju brojnih izrazito nelikvidnih vrijednosnih papira te mogućnosti utjecaja na cijenu pri velikim transakcijama. Navedeno je suprotno od tržišta visokog kapitala koja karakterizira upravo visoka likvidnost koja omogućuje izvršavanje transakcija značajnih količina uz vrlo mali utjecaj na cijenu.

Nelikvidnost se prije svega očituje u slabom volumenu trgovanja te nije rijetko kada se tijekom određenog trgovinskog dana ili više dana uzastopce nekim vrijednosnim papirom uopće ne trguje. Štoviše, vremenski raskorak između dva uzastopna trgovanja može biti i nekoliko tjedana. Takva situacija nije uobičajena na burzama razvijenih tržišnih kapitala gdje se pod pojmom rizika nelikvidnosti uglavnom smatra nelikvidnost nekih obveznica te u kontekstu kreditnog rizika. Za investitore u tržištima u nastajanju, a pogotovo na tržištima koja su još u procesu izgradnje kao što je

hrvatsko tržište kapitala, od ključne je važnosti razumijevanje rizika koji proizlazi iz problema nelikvidnosti. Iz perspektive likvidnosti, manje likvidno tržište omogućuje veće stope prinosa zbog volatilnosti cijena, ali podrazumijeva i znatno veći rizik.

Kao posljedica gore navedenog, ulagatelji se mogu naći u situaciji da obveznice neće moći lako prodati ili po cijeni koja će im osigurati prinos usporediv sa sličnim ulaganjima koja su se razvila na sekundarnom tržištu. Pored toga, nedostatak likvidnosti može za ulagatelje rezultirati gubitkom iz obveznica u sekundarnoj prodaji, čak i ako nema pada u realizaciji aktive Izdavatelja.

### **2.3. Obveznice imaju fiksnu kamatu**

Imatelj obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Dok je nominalna kamatna stopa na obveznice s fiksnom kamatom fiksirana za cijelo vrijeme trajanja te obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala („tržišna kamatna stopa“) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena obveznice s fiksnom kamatom, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za Obveznicu s fiksnom kamatnom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena za obveznicu s fiksnom kamatom tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako imatelj obveznice s fiksnom kamatom drži obveznicu do njezina dospijea, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju nikakvog utjecaja na tog imatelja obveznice, jer će obveznica biti otkupljena po određenoj otkupnoj vrijednosti, uobičajeno glavnici te obveznice.

### **2.4. Obveznice nisu osigurane**

Obveznice nisu osigurane. U slučaju stečaja Izdavatelja, obveznice će biti podređene potraživanjima radnika i prijašnjih radnika nastalih do dana otvaranja stečajnog postupka, kao i određenim osiguranim zaduženjima Izdavatelja.

### **2.5. Izmjene uvjeta izdanja**

Uvjeti izdanja obveznica sadrže odredbe o sazivanju skupštine imatelja obveznica. Uvjeti izdanja predviđaju mogućnost da se odluke skupštine donose tročetvrtinskom većinom glasova, što za posljedicu može imati da tako donesene odluke obvezuju sve imatelje obveznica uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj skupštini te imatelje obveznica koji su glasali protiv odluke za koju je glasovala navedena većina imatelja obveznica.

### **2.6. Zakonska ograničenja ulaganje pojedinih ulagatelja**

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog obveznica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

### **2.7. Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja obveznicama**

Prilikom sekundarnog trgovanja obveznicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti.

Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcije sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

## 2.8. Trgovanje na Službenom tržištu Zagrebačke burze

Izdavatelj ne može jamčiti da će obveznice nakon uvrštenja na Službeno tržište i ostati uvrštene te da će se njima aktivno trgovati. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje obveznicama može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja. U tom slučaju, ulagatelji neće biti u mogućnosti realizirati kupoprodaju obveznica na Službenom tržištu.

## 3. KLJUČNE INFORMACIJE

### 3.1. Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

Obveznice Izdavatelja, koje su predmet uvrštenja, izdane su 1. veljače 2007. temeljem Odluke Izdavatelja o odobrenju izdanja 7-godišnjih obveznica Optime u iznosu od HRK 250.000.000,00 od 17. studenog 2006. Kako je Izdavatelj u međuvremenu prošao kroz postupak predstečajne nagodbe predmetne obveznice su bile dospjele te je Zagrebačka burza obustavila trgovanje s njima te je ukinula njihovo uvrštenje s danom 1. veljače 2014.

Sukladno predstečajnoj nagodbi sklopljenoj temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, posl. broj Stpn-354/2013, od dana 30. travnja 2014. (dalje u tekstu: **Predstečajna nagodba**), predmetne obveznice promijenile su obilježje 30. svibnja 2014. na način da su se pretvorile u dužnički vrijednosni papir s višekratnim dospeljem s udjelom nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od HRK 0,30 po jednoj obveznici. Pritom, imatelji obveznica nisu se promijenili niti su izdane nove obveznice.

Slijedom navedenog, ne postoji nova ponuda ili izdanje radi kojih bi mogao postojati eventualni sukob interesa dok je ovaj dokument pripremljen za potrebe uvrštenja predmetnih obveznica na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Obzirom da su dionice Izdavatelja uvrštene na Službenom tržištu Zagrebačke burze, Izdavatelj je temeljem obveze objavljivanja povlaštenih informacija objavio na stranicama Zagrebačke burze zapisnik Trgovačkog suda u Zagrebu u kojem je sadržan tekst Predstečajne nagodbe. Upućivanjem na Predstečajnu nagodbu Izdavatelj nema namjeru, u smislu odredbe članka 365. Zakona o tržištu kapitala, uključivati u njoj sadržane informacije u ovu Obavijest o vrijednosnom papiru.

### 3.2. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Nije primjenjivo.

Obveznice Izdavatelja, koje su predmet uvrštenja, izdane su 1. veljače 2007., međutim, kako je Izdavatelj u međuvremenu prošao kroz postupak predstečajne nagodbe iste su bile dospjele te je Zagrebačka burza obustavila trgovanje s njima te je ukinula njihovo uvrštenje s danom 1. veljače 2014. Iz navedenog razloga, po sklapanju Predstečajne nagodbe, Izdavatelj je pripremio ovaj Podijeljeni Prospekt radi njihovog ponovnog uvrštenja radi trgovanja na Zagrebačkoj burzi.

Sukladno Predstečajnoj nagodbi predmetne obveznice promijenile su obilježje te su se promijenile u dužnički vrijednosni papir s višekratnim dospeljem s udjelom nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od HRK 0,30 po jednoj obveznici. Preostali dio glavnice u nominalnom iznosu od HRK 0,70 po

jednoj obveznici, uz dospjelu kamatu, pretvoren je u udjele u temeljnom kapitalu Izdavatelja po nominalnom iznosu (za 10 kuna tražbine izdana je jedna dionica nominalnog iznosa od 10,00 kuna).

#### **4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE**

##### **4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje**

Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze su obveznice Izdavatelja oznake OPTE-O-142A, ISIN: HROPTEO142A5 (dalje u tekstu: „**Obveznice**“). Obveznice su dužnički vrijednosni papir, izdane u denominaciji od HRK 1,00, ukupnog nominalnog iznosa od HRK 250.000.000,00, a koji nakon sklapanja Predstečajne nagodbe Izdavatelja ima višekratno dospijeće s udjelom nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od HRK 0,30 po jednoj obveznici (više o tome pod točkom 3.1., 3.2., 4.6. i 4.7. ove Obavijesti o vrijednosnom papiru).

##### **4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene i nadležnost**

Obveznice su izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske te se na sve sporove koju mogu proistjeći iz ili u vezi s Obveznicama primjenjuje hrvatsko pravo.

Svi sporovi koji proizlaze iz Obveznica, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njihovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, konačno će se riješiti arbitražom u skladu s važećim Pravilnikom o Stalnom izabranom sudištu pri Hrvatskoj gospodarskoj komori.

##### **4.3. Vrsta i oblik vrijednosnih papira**

Vrijednosni papiri koji su predmet uvrštenja su Obveznice na ime koje su izdane u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62a (dalje u tekstu: „**SKDD**“).

##### **4.4. Valuta izdanja Obveznica**

Obveznice su denominirane u kuni.

##### **4.5. Rangiranje vrijednosnih papira koji su ponuđeni i/ili uvršteni za trgovanje**

Izdavatelj je ukupno izdavatelj dviju vrsta vrijednosnih papira – redovnih dionica na ime te Obveznica.

Dionice Izdavatelja i Obveznice različiti su vrijednosni papiri koji se međusobno ne mogu rangirati. Dionice su vlasnički vrijednosni papiri koji daju pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obavještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na isplatu razmjernog dijela dobiti Izdavatelja (dividenda), pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase te druga upravljačka prava koja za redovne dionice proizlaze iz odredbi Zakona o trgovačkim društvima. S druge strane, Obveznice su dužnički vrijednosni papiri koje svojim imateljima jamče isplatu glavnice i kamate o dospijeću.

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravna i bar jednakog ranga (pari passu) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

Po prirodi dionice, kao vlasničkog vrijednosnog papira, ista je za razliku Obveznice podređena svim obvezama Izdavatelja. Imatelji dionica imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase tek nakon namirenja svih obveza Izdavatelja.

#### **4.6. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica**

##### **4.6.1. Prava iz Obveznica**

Osnovna prava koja proizlaze iz Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kupona (kamate). Obveznice također daju pravo na zateznu kamatu u slučaju zakašnjenja s plaćanjem glavnice. Pored navedenih imovinskih prava, imatelji obveznica imaju pravo i sazivanja skupštine imatelja obveznica.

Obveznice su slobodno prenosive te su njihovi imatelji ovlašteni bez ikakvog ograničenja raspolagati njima, što između ostalog uključuje ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava sukladno primjenjivim propisima.

##### **4.6.2. Imatelj obveznica**

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju („*Imatelj obveznica*“).

Imatelj obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njeno ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun, itd.).

Obveznice i prava koja iz njih proistječu stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

Na depozitorij, prijebroj i namiru Obveznica primjenjuje se Zakon o tržištu kapitala te Pravila i Upute SKDD.

#### **4.7. Nominalna kamatna stopa, obračun i isplata kamate**

Kamatna stopa Obveznice iznosi 5,25% godišnje te je nepromjenjiva. Dužnik će isplaćivati kupone s pripadajućom kamatom u jednakim polugodišnjim anuitetima koji dospijevaju svakih šest mjeseci. Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzimat će se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate tj. razdoblje od, i uključujući, dan dospijeća posljednje kamate do dana, ali ne uključujući dan, dospijeća slijedeće kamate.

Nakon dana sklapanja Predstečajne nagodbe, prvi kupon dospio je na naplatu 30.11.2014., drugi 30.5.2015. te će se kuponi nastaviti isplaćivati polugodišnje, s dospijećem svakih šest mjeseci, sve do dospijeća posljednjeg kupona 30.5.2022.

U tablici niže prikazan je otplatni plan Obveznice.

Period od (uključivo)	Period do (isključivo)	Udjel nedospjele glavnice	Godišnja kamatna stopa	Metoda obračuna stečene kamate	Na datum završetka perioda		
					Dospj. kupona	Stopa kupona	Promjena udjela nedospjele glavnice
01.02.2007	01.02.2008	1,00000000	9,125	ISMA-99 Normal Actual	Da	9,125	0,00000000
01.02.2008	01.02.2009	1,00000000	9,125	ISMA-99 Normal Actual	Da	9,125	0,00000000
01.02.2009	01.02.2010	1,00000000	9,125	ISMA-99 Normal Actual	Da	9,125	0,00000000
01.02.2010	01.02.2011	1,00000000	9,125	ISMA-99 Normal Actual	Da	9,125	0,00000000
01.02.2011	01.02.2012	1,00000000	9,125	ISMA-99 Normal Actual	Da	9,125	0,00000000
01.02.2012	01.02.2013	1,00000000	9,125	ISMA-99 Normal Actual	Da	9,125	0,00000000
01.02.2013	01.02.2014	1,00000000	9,125	ISMA-99 Normal Actual	Da	9,125	0,00000000
01.02.2014	30.05.2014	1,00000000	0,00	ISMA-99 Normal Actual	Ne	0,000	-0,70000000
30.05.2014	30.11.2014	0,30000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	0,00000000
30.11.2014	30.05.2015	0,30000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	0,00000000
30.05.2015	30.11.2015	0,30000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	0,00000000
30.11.2015	30.05.2016	0,30000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	0,00000000
30.05.2016	30.11.2016	0,30000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	0,00000000
30.11.2016	30.05.2017	0,30000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	0,00000000
30.05.2017	30.11.2017	0,30000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2017	30.05.2018	0,27000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2018	30.11.2018	0,24000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2018	30.05.2019	0,21000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2019	30.11.2019	0,18000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2019	30.05.2020	0,15000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2020	30.11.2020	0,12000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2020	30.05.2021	0,09000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.05.2021	30.11.2021	0,06000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000
30.11.2021	30.05.2022	0,03000000	5,25	ISMA-99 Normal Actual	Da	2,625	-0,03000000

Izdavatelj ukazuje da primjenom metode obračuna kamata „ISMA-99 Normal Actual“ može doći do određenih odstupanja u prijestupnim godinama, dok je kamatna stopa nepromijenjiva te u svakom polugodišnjem razdoblju iznosi 2,625% odnosno 5,25% godišnje. U tom smislu, Izdavatelj ukazuje da će se imateljima obveznica isplaćivati kupon sukladno navedenoj stopi i ovisno o stvarnom broju dana određenog razdoblja.

Anuiteti kojima se otplaćuju glavnica i kamata iz Obveznica zastaraju u roku od tri godine od dana dospjeća pojedinog anuiteta odnosno kupona.

Obračun kamate vršit će SKDD.

Obveznice ne sadrže derivativnu komponentu.

#### 4.8. Datum dospjeća i način amortizacije glavnice, prijevremeni otkup i zastara

Glavicu Obveznice Dužnik će isplaćivati u jednakim polugodišnjim anuitetima koji dospijevaju svakih šest mjeseci.

Prvi anuitet za isplatu glavnice dospijeva 30.11.2017. te će se anuiteti nastaviti isplaćivati polugodišnje, s dospjećem svakih šest mjeseci, sve do dospijea posljednjeg anuiteta dana 30.5.2022.

Anuitet isplate glavnice Obveznice iznosi 0,03 kune po jednoj Obveznici. Na taj način mijenjat će se udio nedospjele glavnice Obveznice za iznos od HRK 0,03, po isplati svakog anuiteta glavnice Obveznice.

U tablici iz točke 4.7 prikazan je otplatni plan za isplatu kako kamate tako i glavnice Obveznice.

U slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijea do dana isplate. Zakonska zatezna kamata obračunat će u HRK. Zakonska zatezna kamata, koju Izdavatelj plaća investitorima posredstvom SKDD, obračunava se primjenom sljedeće formule:

$$\text{Zatezna kamata} = \text{iznos dospjele neplaćene glavnice} * (1+i)^{n/x}$$

n - broj dana kašnjenja uplate sredstava

i - zakonska zatezna kamatna stopa/100

x - stvarni broj dana u godini.

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kupona primjenjivat će se prisilni propisi na obveze Izdavatelja. Sukladno Zakonu o obveznim odnosima, koji je na snazi na datum ove Obavijesti o vrijednosnom papiru, na iznos neisplaćenih kamata mogu se zahtijevati zatezne kamate samo od dana kad je sudu podnesen zahtjev za njihovu isplatu (članak 31.2.).

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, imateljima Obveznica ponuditi otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica kojim raspolažu uz uvjet da takva ponuda bude jednako dostupna svim imateljima Obveznica. Niti jedan imatelj Obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Izdavatelja niti je obvezan prodati Izdavatelju bilo koji iznos Obveznica kojim raspolaže. Izdavatelj može tako prikupljene Obveznice poništiti bez posebne suglasnosti imatelja Obveznica.

Potraživanja prema Izdavatelju iz kamata Obveznica zastarijevaju u roku od 3 godine od datuma dospijea pojedinog iznosa kamata, dok potraživanja prema Izdavatelju iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 godina od datuma dospijea glavnice.

#### **4.9. Naznaka prinosa**

Obveznice su dana 1.2.2007. izdane po cijeni od 99,496%, međutim, iste su dospjele 1.2.2014., dok su Predstečajnom nagodbom Obveznice promijenile obilježje na način da su se promijenile u dužnički vrijednosni papir s višekratnim dospjećem s udjelom nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od HRK 0,30 po jednoj obveznici te se ujedno promijenila kamatna stopa s 9,125% u 5,25% godišnje.

U tom smislu, može se smatrati da je prinos Obveznice, nakon datuma promjene obilježja Obveznice (30. svibnja 2014.), jednak internoj stopi prinosa od 5,32% godišnje.

#### **4.10. Zastupanje, Administrativni agent te Skupština Imatelja Obveznica**

##### **4.10.1. Zastupnik Imatelja Obveznica**

Imatelji Obveznica nemaju općeg zastupnika koji ih zastupa prema Izdavatelju, dok svoja kolektivna prava iz Obveznica ostvaruju na skupštini Imatelja Obveznica.

##### **4.10.2. Administrativni agent**

Zagrebačka banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu u registarski uložak s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 08000014, OIB 92963223473, bila je administrativni agent izdanja Obveznica (dalje u tekstu:

„**Administrativni agent**“), koji u dijelu u kojem je opisano pod točkom 4.10.3 Obavijesti o vrijednosnom papiru i dalje obavlja svoju ulogu.

#### **4.10.3. Skupština Imatelja Obveznica**

Skupštinu Imatelja Obveznica činit će svi registrirani Imatelji Obveznica. Svaka Obveznica daje pravo na jedan glas na skupštini. Pravo sazivanja skupštine imat će svi Imatelji Obveznica koji raspolažu s najmanje 25% glasova. Odluke će se donositi kvalificiranom većinom, koju čine Imatelji Obveznica s više od 75% svih glasova.

Skupština će imati sljedeće ovlasti:

- donijeti odluku o izmjeni uvjeta Obveznica iz ugovora o upisu Obveznica, uz suglasnost Optime

Skupština će se sazivati objavom u najmanje jednim dnevnim novinama i Narodnim novinama, te će skupštinu sazivati i voditi Administrativni agent. Poziv na održavanje Skupštine mora putem SKDD biti dostavljen svim Imateljima Obveznica najmanje 30 dana prije njenog održavanja. Imatelje Obveznica na Skupštini mogu zastupati opunomoćenici na temelju pisane punomoći koja ne mora biti ovjerena od strane javnog bilježnika.

Odluke Skupštine Imatelja Obveznica bit će obvezujuće za sve Imatelje Obveznica, a provodit će ih Administrativni agent za račun svih Imatelja Obveznica.

Troškove održavanja skupštine snosit će pro rata Imatelji Obveznica, a regresirat će se od Optime.

#### **4.11. Obveznice nisu novoizdane**

Obveznice koje su predmet uvrštenja izdane su dana 1.2.2007. temeljem Odluke Izdavatelja o odobrenju izdanja 7-godišnjih obveznica Optime u iznosu od HRK 250.000.000,00 od 17. studenog 2006.

#### **4.12. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja Obveznica**

Nije primjenjivo.

#### **4.13. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica**

Ne postoje ograničenja u svezi slobodne prenosivosti Obveznica.

#### **4.14. Porezi i druga davanja u vezi s Obveznicama**

##### **4.14.1. Uvod te primjenjivi propisi**

Izdavatelj pod predmetnom točkom izlaže sažetak propisa koji se odnose na oporezivanje primitaka od Obveznica te se posebno ističe da se isto temelji na pozitivnim propisima Republike Hrvatske koji su na snazi na datum ove Obavijesti o vrijednosnom papiru. Obzirom na česte promjene poreznog zakonodavstva, svaki Imatelj Obveznica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz stjecanja ili raspolaganja Obveznicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili međunarodnih ugovora.

U trenutku izdavanja ove Obavijesti o vrijednosnom papiru, u odnosu na oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba, primjenjuje se Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine, broj 177/2004, 73/2008, 80/2010, 114/2011, 22/2012, 144/2012, 43/2013, 120/2013, 125/2013, 148/2013, 83/2014 i 143/2014), a u odnosu na dohodak domaćih i inozemnih pravnih osoba Zakon o porezu na



dobit (Narodne novine, broj 177/2004, 90/2005, 57/2006, 80/2010, 22/2012, 146/2008, 148/2013 i 143/2014).

#### **4.14.2. Oporezivanje kamata**

Sukladno primjenjivim propisima, prihod domaćih pravnih osoba od kamata ulazi u osnovicu poreza na dobit. U slučaju da ukupni prihodi pravne osobe premašuju porezno priznate rashode, razlika koja predstavlja dobit podliježe oporezivanju po stopi od 20%.

U odnosu na fizičke osobe u Republici Hrvatskoj ne plaća se porez na primitke od kamata ostvarene ulaganjem u obveznice, neovisno o izdavatelju i vrsti obveznica (članak 30.15.4. Zakona o porezu na dohodak).

Inozemne pravne i fizičke osobe nisu obvezne u Republici Hrvatskoj platiti porez na dobit po odbitku (tzv. withholding tax) na prihode koje ostvare od kamata.

#### **4.14.3. Oporezivanje primitaka glavnice**

U skladu s važećim hrvatskim propisima, plaćanje glavnice Obveznica ne podliježe nikakvom oporezivanju.

#### **4.14.4. Oporezivanje kapitalne dobiti**

Kapitalna dobit u smislu ove Obavijesti o vrijednosnom papiru predstavlja prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je ista Obveznica kupljena.

Sukladno primjenjivim propisima, prihod domaćih pravnih osoba ulazi u osnovicu poreza na dobit. U slučaju da ukupni prihodi pravne osobe premašuju porezno priznate rashode, razlika koja predstavlja dobit podliježe oporezivanju po stopi od 20%.

Sukladno primjenjivim propisima, kapitalna dobit koju ostvare fizičke osobe u Republici Hrvatskoj bit će oporeziva pri otuđenju financijske imovine stečene od 1. siječnja 2016. Takve osobe bit će obvezne predjati poreza na dohodak od kapitala obračunati i uplatiti u roku od osam dana od dana ostvarivanja primitka po stopi od 12% bez priznavanja osobnog odbitka te platiti prirez sukladno primjenjivoj stopi određenoj u jedinici lokalne samouprave u kojoj porezni obveznik ima prebivalište.

#### **4.14.5. Obveza isplate kamate i glavnice bez odbitaka**

Sve isplate glavnice i kamata iz Obveznica bit će učinjene bez ustege ili odbitaka svih sadašnjih ili budućih poreza, akontacije poreza ili pristojbi bilo koje prirode. Ako će takva ustega ili odbitak biti zakonska obveza, Izdavatelj će platiti dodatne iznose koji su potrebni da Imatelji Obveznica prime iznose koje bi primili da takvih traženih ustega ili odbitaka nije bilo.

## **5. OPĆI UVJETI PONUDE**

### **5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude**

#### **5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe**

Nije primjenjivo.

### **5.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude**

Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica jest HRK 250.000.000,00, a koji nakon sklapanja Predstečajne nagodbe Izdavatelja ima višekratno dospjeće s udjelom nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od HRK 0,30 po jednoj obveznici (više o tome pod točkom 3.1. i 3.2. gore).

### **5.1.3. Razdoblje tijekom kojega će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave**

Nije primjenjivo.

### **5.1.4. Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima**

Nije primjenjivo.

### **5.1.5. Pojedinačnosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave**

Nije primjenjivo.

### **5.1.6. Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira**

Nije primjenjivo.

### **5.1.7. Potpuni opis načina i datuma kada će rezultati ponude biti objavljeni**

Nije primjenjivo.

### **5.1.8. Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa**

Nije primjenjivo.

## **5.2. Plan raspodjele i dodjele**

### **5.2.1. Različite kategorije potencijalnih ulagatelja te ponuda na tržištima dviju ili više država**

Nije primjenjivo.

### **5.2.2. Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno**

Nije primjenjivo.

## **5.3. Formiranje cijene**

### **5.3.1. Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni**

Nije primjenjivo. Obveznice su sukladno Prospektu izdanja, odobrenog od strane HANFA-e 21. prosinca 2006., bile ponuđene po cijeni od 99.496% nominalnog iznosa Obveznica.

## **5.4. Plasman i pokroviteljstvo**

### **5.4.1. Koordinator globalne ponude i mjesta u različitim državama gdje se odvija ponuda**

Nije primjenjivo.

### **5.4.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi**

SKDD je platni i depozitarni agent za Obveznice. Obveznice nisu bile ponuđene niti će biti uvrštene radi trgovanja u drugim državama.

Obveznice su upisane i vode se u depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira SKDD te su uvrštene u usluge poravnanja i namire SKDD.

Sredstva primljena od Optime na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na datum dospjeća kamate, odnosno glavnice uplatiti putem platnog sustava Imatelju Obveznica, bez odbitaka na ime naknade ili drugih troškova. Na postupak uplate sredstava od strane Optime u korist SKDD primjenjivat će se Pravila SKDD i Ugovor o Platnom agentu koji je sklopljen između Optime i SKDD.

Ukoliko će dan dospjeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz Obveznica biti neradni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD, te poslovnih banaka i deviznog tržišta koji obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

### **5.4.3. Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje**

Nije primjenjivo.

### **5.4.4. Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen**

Nije primjenjivo.

## **6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA**

### **6.1. Naznaka o tome jesu li Obveznice predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje**

Obveznice jesu predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

**6.2. Sva uređena tržišta na kojima će prema saznanju Izdavatelja Obveznice biti uvrštene za trgovanje ili su već uvrštene za trgovanje**

Osim Službenog tržišta Zagrebačke burze, Izdavatelj ne namjerava uvrštavati za trgovanje Obveznice na druga uređena tržišta.

**6.3. Posrednici pri sekundarnom trgovanju zaduženi osiguravati likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju**

Nije primjenjivo.

## **7. DODATNE INFORMACIJE**

### **7.1. Savjetnici Izdavatelja**

Ostermann i partneri, odvjetničko društvo, d.o.o., Zagreb, Gajeva ulica 7, su pravni savjetnici Izdavatelja u postupku uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

### **7.2. Ostale informacije u obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori**

Nije primjenjivo.

### **7.3. Mišljenja ili izvješća stručnjaka**

Nije primjenjivo.

### **7.4. Informacije od trećih osoba**

Nije primjenjivo.

### **7.5. Procjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku procjenjivanja. Kratko obrazloženje o značenju procjena, ako je to agencija za procjenjivanje prethodno objavila.**

Nije primjenjivo.